

PPF Asset Management a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2006

Obsah

Výrok auditora k výroční zprávě za rok 2006

Informace o PPF Asset Management a.s.

Zpráva představenstva

Zpráva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

Přílohy:

1. Účetní závěrka včetně výroku auditora za rok 2006
2. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2006



KPMG Česká republika Audit s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti PPF Asset Management a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. března 2007 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF Asset Management a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti PPF Asset Management a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti PPF Asset Management a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2006. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověřce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2006.


Výroční zpráva


Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 25. dubna 2007


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení číslo 71


Ing. Romana Benešová
Partner
Osvědčení číslo 1834

Informace o PPF Asset Management a.s.

Datum vzniku: 3.12.1997

Sídlo: Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4

Adresa provozovny: Na Strži 1702/65, 140 00 Praha 4

Základní kapitál: 52 mil. Kč

Auditor pro rok 2006: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Představenstvo: Ing. Kateřina Jirásková- členka představenstva
Ing. Mgr. Petr Dobiáš - člen představenstva

Dozorčí rada: Mgr. Jiří Šmejč - předseda dozorčí rady
Ing. Kamil Ziegler - člen dozorčí rady od 1.2.2006
Ing. Marcel Dostal - člen dozorčí rady od 1.2.2006
Ing. Petr Polenda - člen dozorčí rady do 31.1.2006
Ing. Karel Novák, PhD. - člen dozorčí rady do 31.1.2006

Vedení společnosti: Ing. Kateřina Jirásková - ředitelka (od 1.12.2005 do 30.11.2006 na mateřské dovolené)
Ing. Mgr. Petr Dobiáš - osoba pověřená zastupováním ředitelky společnosti (od 1.12.2005 do 30.11.2006)

Hlavní aktivity: obhospodařování portfolií institucionálních klientů a investiční služby s tím související, investiční poradenství, obchodování s cennými papíry

Oblast podnikání:

Poskytování těchto hlavních investičních služeb:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umístování emisí investičních nástrojů,

a doplňkových investičních služeb

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,
- podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona

Jediný akcionář:	do 26.9.2006	PPF banka a.s. Na Strži 1702/65 140 62 Praha 4 IČ: 47116129
	od 27.9.2006	CZI Holdings N.V. Amsterdam Herengracht 516 , PSČ: 1017, Nizozemské království IČ: 342 45 976

Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období:

V uplynulém účetní období byly v obchodním rejstříku provedeny následující změny:

Dozorčí rada společnosti

Jméno	Funkce	Změna	Datum změny	Datum změny v OR
Ing. Karel Novák, Ph.D.	Člen dozorčí rady	zánik funkce	31.1.2006	23.2.2006
Ing. Petr Polenda	Člen dozorčí rady	zánik funkce	31.1.2006	23.2.2006
Ing. Kamil Ziegler	Člen dozorčí rady	vznik funkce	1.2.2006	23.2.2006
Ing. Marcel Dostal	Člen dozorčí rady	vznik funkce	1.2.2006	23.2.2006

Jediný akcionář

Obchodní firma	Změna	Datum změny	Datum změny v OR
PPF banka a.s.	Přestala být jediným akcionářem	26.9.2006	19.10.2006
CZI Holdings N.V.	Stal se jediným akcionářem	27.9.2006	19.10.2006

Změna sídla společnosti CZI Holdings N.V

V roce 2007 změnila společnost CZI Holdings N.V. své sídlo. To se nyní nachází na adrese Strawinskylaan 933, Tower B, Amsterdam, PSČ 1017, Nizozemské království. Společnost PPF Asset Management a.s. podala návrh na zápis změny do obchodního rejstříku. Tato změna sídla nebyla ještě k datu vydání výroční zprávy zapsána.

Jména a příjmení statutárních a dozorčích orgánů k 31.12.2006:**Představenstvo**

Funkce	Jméno	Příjmení
člen představenstva	Kateřina	Jirásková
člen představenstva	Petr	Dobiáš

Dozorčí rada

Funkce	Jméno	Příjmení
předseda dozorčí rady	Jiří	Šmejč
člen dozorčí rady	Marcel	Dostal
člen dozorčí rady	Kamil	Ziegler

Další údaje o společnosti

Základní kapitál společnosti je 52 mil. Kč, vlastní kapitál společnosti k 31.12.2006 je 172 mil. Kč. Společnost dosáhla v roce 2006 zisku 45,3 mil. Kč. V tabulce níže jsou uvedeny některé další kvantitativní ukazatele:

Vybrané ukazatele (k 31.12.2006)	
(v Kč, není-li stanoveno jinak)	
Kapitálová přiměřenost	293,32%
Tier 1	123 150 315
Tier 2	0
Tier 3	0
Souhrn odečitatelných položek od Tier 1 a Tier 2, resp. Od součtu Tier 1 a Tier 2	4 955 418
Celková výše kapitálu dle vyhlášky o kapitálové přiměřenosti	118 194 897
Jednotlivé kapitálové požadavky dle vyhlášky o kapitálové přiměřenosti:	
Kapitálový požadavek A	3 140 701
Kapitálový požadavek B	82 917
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	0
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	0
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	0
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	82 917
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0
Další ukazatele:	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	25,79%
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	22,26%
Aktiva na jednoho zaměstnance	5 602 334
Správní náklady na jednoho zaměstnance	3 106 746
Čistý zisk na jednoho zaměstnance	1 339 028
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	25,62%
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	68,31%
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	27,44%
Počet zaměstnanců (Průměrný přepočtený stav osob v období)	33,87

Další informace

Společnost v průběhu roku 2006 neměla žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nenabývala v průběhu roku 2006 žádné vlastní akcie ani akcie ovládající osoby.

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

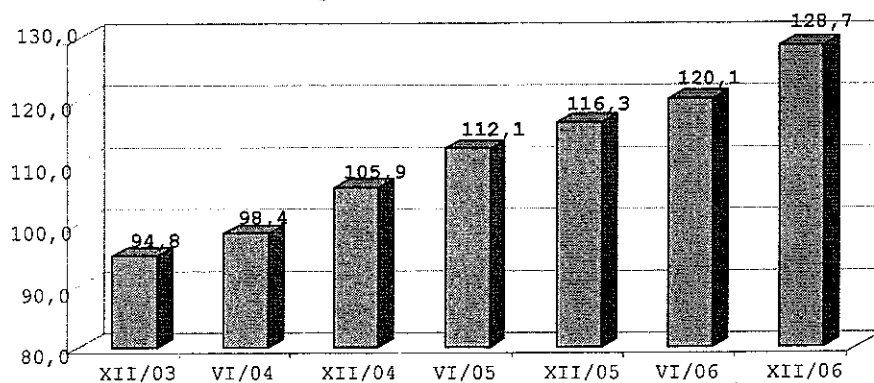
Zpráva představenstva

Poskytování profesionálních služeb na špičkové úrovni v oblasti obhospodařování majetku institucionálních investorů a v oblasti investičního poradenství bylo i v roce 2006 hlavním úkolem společnosti PPF Asset Management. Společnost PPF Asset Management jako jediná v rámci skupiny PPF obhospodařuje především portfolia institucionálních investorů skupiny PPF (životní a neživotní pojištění, penzijní připojištění, zajištění atd.) a to na základě smlouvy se zákazníkem. Společnost v roce 2006 usilovala především o další zvyšování kvality poskytovaných služeb. Zejména došlo k dalšímu rozšíření spektra investičních nástrojů používaných k obhospodařování portfolií, vysoký důraz byl však také kladen na vysoce individuální přístup ke každému z klientů.

Společnost se v červnu 2006 stala členem Asociace fondů a asset managementu, zájmového sdružení společností poskytujících na území ČR služby v oblasti kolektivního investování a asset managementu. Tímto krokem byl položen jeden ze základních kamenů v procesu orientace společnosti také na zákazníky mimo skupinu PPF, což bude jedním z hlavních úkolů společnosti v následujících letech působení na evropském kapitálovém trhu.

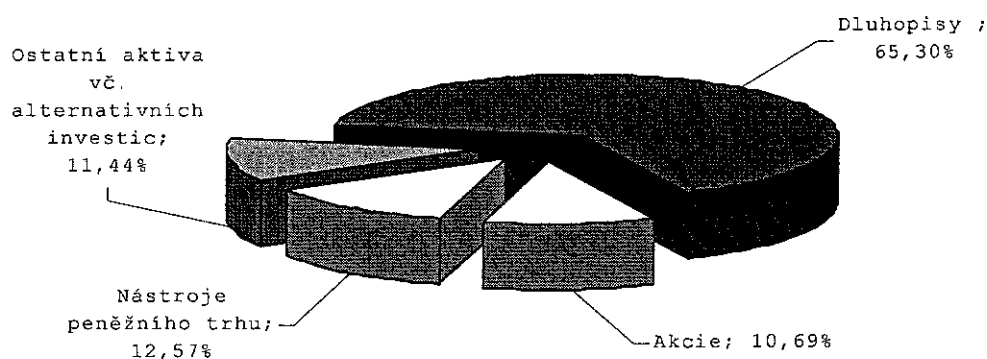
Rok 2006 byl pro naši společnost velmi příznivý a v mnoha směrech velice úspěšný. Dosáhli jsme zisku před zdaněním ve výši 60 milionů korun, celkový objem aktiv v obhospodařování AM dosáhl na konci roku 2006 téměř 129 miliard korun, což představuje meziroční nárůst o více než 10%. Tento údaj řadí naši společnost mezi největší a nejúspěšnější obhospodařovatele zákaznického majetku v ČR.

Obhospodařovaná aktiva (mld Kč)



Stejně jako v letech minulých jsme aktiva našich klientů investovali do širokého spektra investičních nástrojů, rozdělení podle jednotlivých tříd aktiv je obsahem následujícího grafu.

Obhospodařovaná aktiva podle druhu aktiv



Opomenout nelze ani tu nejvýznamnější hodnotu pro naše klienty, kterou je bezesporu výkonnost obhospodařovaných aktiv. Všichni naši klienti si v roce 2006 připsali kladnou výkonnost svých prostředků, ve většině případů i nadvýkonnost vůči stanoveným benchmarkům. Nejvyšší nárůst hodnoty zaznamenalo meziročně subportfolio zaměřené na ruské akcie a to téměř o 70% p.a. Ostatní portfolia se zaměřením na akciové investice byla svou výkonností také nadprůměrná. Například portfolio zaměřené především na investice na českém akciovém trhu dosáhlo meziročního zhodnocení ve výši 21,3 % p.a. Zajímavé výnosy přinesla našim klientům i portfolia peněžního trhu, kde se dosažené výkonnosti pohybovaly v rozmezí 2,9-3,8 % p.a. U portfolií smíšených, kde je v různých mírách zastoupeno více tříd aktiv, jsme našim klientům připsali výnosy 4,6-6,2 % p.a. Ve srovnání s výše zmíněným se méně dařilo portfoliím s primárním zaměřením na investice do úrokových investičních nástrojů. Ačkoliv většina z nich překonala své srovnávací indexy, vzhledem k růstu výnosů po celé délce české výnosové křivky se dosažené výsledky pohybovaly v intervalu 2,07-3,74 % p.a.

Během roku se podařilo dále personálně i systémově posílit úsek portfoliomanagementu, řízení rizik a administrace portfolií.

Výše uvedené výsledky nás opravňují konstatovat, že rok 2006 byl pro nás dalším úspěšným rokem za celou dobu působení naší společnosti na českém

kapitálovém trhu. Děkujeme všem našim zaměstnancům za práci, kterou pro společnost v minulém roce odvedli.

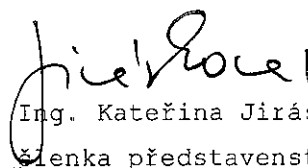
V roce 2007 pro nás bude největší výzvou krok směrem k mimoskupinovým klientům, což samozřejmě budeme reflektovat i v dalším personálním posílení týmu našich zaměstnanců, především v oblasti řízení a administrace portfolií. Dalším neméně důležitým cílem bude i získání dalších aktiv klientů ze skupiny PPF. Naším záměrem je především stát se obhospodařovatelem podílových fondů společnosti ČP Invest. V rámci skupiny PPF chce také společnost poskytovat další služby, ke kterým ji opravňuje licence ČNB a to služby v oblasti poradenství týkajícího se investování do investičních nástrojů. Teritoriálně je naším záměrem poskytovat služby společně ze skupiny PPF z Ruské federace a ostatních států Společenství nezávislých států. Z interního procesního pohledu bude důležitým úkolem také harmonizace procesů s novými požadavky kladenými českým a evropským právem, kde se i v roce 2007 očekává řada změn, jež významně ovlivní naši činnost, zejména změn spojených s implementací směrnice EU MiFID do českého práva.

Jsme přesvědčeni, že se nám společně se všemi zaměstnanci těchto cílů podaří v roce 2007 s úspěchem dosáhnout.

V Praze, dne 30. března 2007



Ing. Mgr. Petr Dobiáš
člen představenstva
PPF Asset Management a.s.



Ing. Kateřina Jirásková
členka představenstva
PPF Asset Management a.s.

PPF Asset Management a.s.,

se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 140 21,

IČ: 25629123,

zapsaná v obchodním rejstříku dne 3.12.1997, vedeném

Městským soudem v Praze pod spis. zn. B. 5073

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti PPF Asset Management a.s. a o stavu jejího majetku, řádná účetní závěrka společnosti za účetní období roku 2006

Jedním z hlavních úkolů dnešního rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady společnosti PPF Asset Management a.s. je schválit hospodářské výsledky PPF Asset Management a.s. za účetní období roku 2006.

V účetní rozvaze společnosti PPF Asset Management a.s. k 31.12.2006 jsou aktiva v celkové výši 189 751 tis. Kč ve struktuře:

- Pokladní hotovost 21 tis. Kč
- Pohledávky za bankami 165 710 tis. Kč
- Pohledávky za nebankovními subjekty 4 432 tis. Kč
- Akcie a ostatní podíly 0 tis. Kč
- Účasti s rozhodujícím vlivem 0 tis. Kč
- Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek 7 408 tis. Kč
- Ostatní aktiva 9 690 tis. Kč
- Náklady a příjmy příštích období 2 490 tis. Kč

Pasiva v celkové výši 189 751 tis. Kč jsou ve struktuře:

- Závazky za nebankovními subjekty 0 tis. Kč
- Ostatní pasiva 17 457 tis. Kč
- Výnosy a výdaje příštích období 289 tis. Kč
- Vlastní kapitál 172 000 tis. Kč
- Rezervy 5 tis. Kč


Vlastní kapitál tvoří:

- Základní kapitál společnosti ve výši 52 000 tis Kč
- Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 10 400 tis. Kč
- Nerozdělený zisk z předchozích období 64 247 tis. Kč
- Výsledek hospodaření běžného účetního období 45 353 tis. Kč

Hlavní údaje z výkazu zisku a ztrát:

- Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním 60 027 tis. Kč
- Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním 0 tis. Kč
- Daň z příjmů 14 674 tis. Kč
- Zisk za účetní období po zdanění 45 353 tis. Kč

V Praze, dne 29. 3. 2007



Ing. Kateřina Jirásková

členka představenstva

PPF Asset Management a.s.



Mgr. Ing. Petr Dobiáš

člen představenstva

PPF Asset Management a.s.

PPF Asset Management a.s.

**Roční účetní závěrka
pro rok končící
31. prosince 2006**

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti PPF Asset Management a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF Asset Management a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti PPF Asset Management a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti PPF Asset Management a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypořádací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy

V Praze, dne 12. března 2007

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení číslo 71



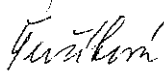
Benešová
Ing. Romana Benešová
Partner
Osvědčení číslo 1834

Obchodní firma: PPF Asset Management a s
 Sídlo: Na Pankráci 121/1658, Praha 4
 IČO: 25629123
 Předmět podnikání: výkon OCP v rozsahu povolení
 podle zvláštního zákona
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. března 2007

ROZVAHA
k 31. prosinci 2006

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	21	16
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	165 710	253 362
	v tom: a) splatné na požádání	13 710	253 362
	b) ostatní pohledávky	152 000	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4 432	12 738
	v tom: b) ostatní pohledávky	4 432	12 738
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	4 742	3 055
10	Dlouhodobý hmotný majetek	2 666	1 616
11	Ostatní aktiva	9 690	416
13	Náklady a příjmy příštích období	2 490	4 539
Aktiva celkem		189 751	275 742

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

Odesláno: 12.3.2007	Razítko a podpis statutárního orgánu banky: Ing. Kateřina Jirásková 	Osoba zodpovědná za účetnictví Anna Ševčíková  tel : +420 224 555 219	Osoba zodpovědná za účetní závěrku Anna Ševčíková  tel : +420 224 555 219
------------------------	---	---	---

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: b) ostatní závazky	- -	32 32
4	Ostatní pasiva	17 457	16 076
5	Výnosy a výdaje příštích období	289	-
6	Rezervy v tom: b) na daně c) ostatní	5 - 5	24 099 24 094 5
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál	52 000 52 000	52 000 52 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	10 400 10 400	5 774 5 774
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	64 247	64 185
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	45 353	113 576
Pasiva celkem		189 751	275 742

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: PPF Asset Management a s
Sídlo: Na Pankráci 121/1658, Praha 4
IČO: 25629123
Předmět podnikání: výkon OCP v rozsahu povolení
podle zvláštního zákona
Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. března 2007

PODROZVAHA
k 31. prosinci 2006

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová pasiva			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	758	728
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	128 737 777	116 312 130

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: PPF Asset Management a s
 Sídlo: Na Pankráci 121/1658, Praha 4
 IČO: 25629123
 Předmět podnikání: výkon OCP v rozsahu povolení
 podle zvláštního zákona
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 12 března 2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2006

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 701	2 069
4	Výnosy z poplatků a provizí	177 039	247 569
5	Náklady na poplatky a provize	(290)	(296)
6	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	(81)	(273)
7	Ostatní provozní výnosy	310	34
8	Ostatní provozní náklady	(13 196)	(1 128)
9	Správní náklady	(105 224)	(92 562)
	v tom: a) náklady na zaměstnance	(48 587)	(44 232)
	z toho: aa) mzdy a platy	(34 370)	(31 221)
	ab) sociální a zdravotní pojištění	(12 035)	(10 927)
	b) ostatní správní náklady	(56 637)	(48 330)
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(2 232)	(1 425)
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	60 027	153 988
23	Daň z příjmů	(14 674)	(40 412)
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	45 353	113 576

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma:	PPF Asset Management a s.
Sídlo:	Na Pankráci 121/1658, Praha 4
IČO:	25629123
Předmět podnikání:	výkon OCP v rozsahu povolení podle zvláštního zákona
Okamžik sestavení účetní závěrky:	12 března 2007

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK 2006

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2005	52 000			1 971			83 068	137 039
Čistý zisk/ztráta za účetní období							113 576	113 576
Dividendy							(15 080)	(15 080)
Převody do fondů				3 803			(3 803)	
Zůstatek 31.12.2005	52 000			5 774			177 761	235 535
Zůstatek k 1.1.2006	52 000			5 774			177 761	235 535
Čistý zisk/ztráta za účetní období							45 353	45 353
Dividendy							(108 888)	(108 888)
Převody do fondů				4 626			(4 626)	
Zůstatek 31.12.2006	52 000			10 400			109 600	172 000

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

PPF Asset Management a.s. („společnost“) vznikla dne 3. prosince 1997.

Předmět podnikání

Poskytování těchto hlavních investičních služeb

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umísťování emisí investičních nástrojů,

a doplňkových investičních služeb

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,
- podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona

Vlastník společnosti

Jediný akcionář

CZI Holdings N.V
Herengracht 516
1017 Amsterdam
Nizozemské království
Identifikační číslo: 342 45 976

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

1. OBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Sídlo

PPF Asset Management a.s.
Na Pankráci 121/1658
140 21 Praha 4
Česká republika

Identifikační číslo

256 29 123

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2006

Členové představenstva

Ing. Kateřina Jirásková
Mgr. Ing. Petr Dobiáš

Členové dozorčí rady

Mgr. Jiří Šmejce (předseda)
Ing. Kamil Ziegler
Ing. Marcel Dostal

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2006 byly provedeny následující změny:

- Dne 31. ledna 2006 byli odvoláni z dozorčí rady její členové pan Ing. Karel Novák, Ph.D. a pan Ing. Petr Polenda (den zániku členství 31. ledna 2006)
- Současně byli jmenováni do dozorčí rady dva noví členové, pan Ing. Kamil Ziegler a Ing. Marcel Dostal (den vzniku členství v dozorčí radě 1. února 2006).
- Dne 19. října 2006 byl vymazán jediný akcionář PPF banka a.s., Praha 4, Na Strži 1702/65, identifikační číslo 471 16 129 a zároveň zapsán nový jediný akcionář CZI Holdings N.V., Herengracht 516, 1017 Amsterdam, Nizozemské království, identifikační číslo: 342 45 976.

Organizační struktura

Společnost se člení na následující úseky: úsek analýzy trhů, úsek investičního managementu, úsek interních procesů, úsek back office a administrace a úsek finanční

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi, atd.

(c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Daňově odčitatelná část celkově vytvořených opravných položek je vypočítána podle § 5 ("Bankovní rezervy a opravné položky") a § 8 ("Opravné položky k pohledávkám za dlužníky v konkurzním a vyrovnávacím řízení") zákona o rezervách č. 593/1992 Sb.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty (pokračování)

Pohledávky jsou odpisovány v případě nepromlčené pohledávky se splatností delší než 2 roky, kdy by náklady na vymáhání byly vyšší než příjem z pohledávky

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek"

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně s měsíčním zúčtováním 1/12 ročního odpisu od následujícího měsíce po zařazení po odhadovanou dobu životnosti, která je zpravidla stanovena dle jejich daňové životnosti

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Software	3 - 4 roky
Ocenitelná práva	3 - 4 roky
Drobný nehmotný dlouhodobý majetek	2 - 4 roky
Stroje, přístroje a zařízení	3 - 4 roky
Dopravní prostředky	4 roky
Inventář	4 - 6 let
Drobný hmotný dlouhodobý majetek	2 - 6 let

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč s dobou použitelnosti delší než jeden rok, o kterém společnost ve své pravomoci rozhodla o zařazení do ostatního dlouhodobého majetku, je odepisován podle předpokládané životnosti předmětu stanovenou roční procentní sazbou za jednotlivé měsíce po zařazení do užívání.

Ostatní nehmotný a hmotný majetek, který není považován za dlouhodobý majetek, je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je veden v operativní evidenci.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze společnosti nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací"

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2006	2005
Výnosy z úroků z vkladů	3 701	2 069
<i>z toho spřízněné osoby</i>	3 698	2 050
Čistý úrokový výnos	3 701	2 069

Výnosy z úroků jsou tvořeny výnosy z bankovních účtů ve výši 1 796 tis. Kč a z termínovaných vkladů ve výši 1 905 tis. Kč, v roce 2005 byly výnosy tvořeny výhradně úroky z bankovních účtů.

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2006	2005
Výnosy z poplatků a provizí		
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	177 010	245 073
z poradenské činnosti	-	2 466
z peněžního styku a bankovních výloh	29	30
<i>z toho spřízněné osoby</i>	177 039	247 569
Celkem	177 039	247 569
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	(230)	(184)
ostatní	(60)	(112)
<i>z toho spřízněné osoby</i>	(33)	(23)
Celkem	(290)	(296)

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2006	2005
Kurzové rozdíly	(81)	(273)
Celkem	(81)	(273)

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy:

tis. Kč	2006	2005
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1	-
Tržby z nájemného a služeb	230	-
Tržby za analytické služby	78	31
Ostatní	1	3
<i>z toho spřízněné osoby</i>	297	34
Celkem	310	34

Náklady:

tis. Kč	2006	2005
Příspěvek do Garančního fondu (GF) - tvorba dohadné položky	(3 542)	(10)
Zúčtování tvorby dohadné položky (příspěvek do GF za rok 2004)	-	6 790
Smluvní pokuty	(113)	(31)
Neuplatněná DPH	(9 327)	(7 677)
Pojistné majetku a zákonné odpovědnosti	(191)	(145)
Ostatní	(23)	(55)
<i>z toho spřízněné osoby</i>	(153)	(225)
Celkem	(13 196)	(1 128)

S ohledem na skutečnost, že Komisi pro cenné papíry nebyl v roce 2004 vysvětlen pojem „svěřený“ majetek zákazníka, ačkoli veřejná diskuse k tomuto tématu probíhala již v létě 2004, koncern PPF, jehož součástí naše společnost je, požádal KCP v lednu 2005 o vyjádření (tzv. kvalifikovaný dotaz). Z odpovědi KCP čj 15/Z/2005/1 vyplývá, že za nehmotný předmět právních vztahů lze za svěřený považovat pouze tehdy, pokud se jeho vlastníkem jeví někdo jiný, než investor (tzv. beneficiář nebo ekonomický vlastník), příp tento vlastník není zřejmý. Tuto odpověď společnost obdržela po datu zveřejnění účetní závěrky za rok 2004.

Na základě této informace společnost přehodnotila výši příspěvku a zúčtovala příslušný rozdíl do ostatních provozních nákladů roku 2005. Hlavní činností společnosti z poskytovaných investičních služeb je obhospodařování majetku zákazníků na základě smlouvy se zákazníkem. Obhospodařovaný majetek zákazníků je uložen na vlastních majetkových a peněžních účtech zákazníka – investora. Výše příspěvku byla tedy vypočtena ze zákaznického majetku, který je uložen na sběrných majetkových nebo peněžních účtech společnosti a s ohledem na skutečnost, že vypočtený příspěvek byl nižší než minimální výše ročního příspěvku stanovená v ZPKT v § 129, odst. 4, byla uhrazena jeho minimální výše.

Pro rok 2006 byl v § 129 ZPKT stanoven nový výpočet příspěvku do Garančního fondu, a to tak, že obchodník s cennými papíry platí do GF roční příspěvek ve výši 2% z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední rok.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2006	2005
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	(34 370)	(31 221)
z toho členové představenstva	(6 490)	(6 528)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(12 035)	(10 927)
Ostatní náklady na zaměstnance	(2 182)	(2 084)
	(48 587)	(44 232)
Ostatní správní náklady	(56 637)	(48 330)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(682)	(771)
<i>z toho spřízněné osoby</i>	<i>50 558</i>	<i>43 967</i>
	(105 224)	(92 562)

Průměrný přepočítaný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2006	2005
Zaměstnanci	34	30
Členové představenstva společnosti	2	1
Členové dozorčí rady	3	3

8. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Podstatná část výnosů společnosti za rok 2006 je tvořena stejně jako v předcházejícím roce výnosy z poplatků a provizí za obhospodařování v celkové výši 177 010 tis. Kč (2005: 245 073 tis. Kč), přičemž většina těchto výnosů byla realizována se spřízněnými tuzemskými subjekty. Pouze 28 038 tis. Kč (2005: 36 333 tis. Kč) bylo tvořeno výnosy od spřízněných zahraničních subjektů ze zemí EU. Veškeré náklady společnosti v roce 2005 byly vynaloženy v České republice, v roce 2006 činily náklady od zahraničních subjektů 3 884 tis. Kč, zbytek nákladů byl vynaložen v České republice

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2006	2005
Pohledávky	171 294	264 201
Závazky	3 090	7 059
Výnosy	181 034	249 653
Náklady	50 744	44 215

Tabulka zahrnuje veškeré transakce (i přefakturované) se spřízněnými osobami bez výsledkových kurzových rozdílů. Další informace k transakcím se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodech 3, 4, 6, 7, 8, 10, 11, 14, 15, 16, 17 a 22.

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami zahrnují ke dni 31. prosince 2006 zůstatek 165 710 Kč (2005: 253 362 tis Kč), který představuje pohledávky z běžných účtů u bank a termínovaných vkladů, přičemž 14 tis Kč (2005: 14 tis Kč) z celkové částky představuje stav na běžném účtu vedeném v zahraničí (Německo), ostatní bankovní účty má společnost vedené v tuzemsku. Společnost převážně využívá bankovních služeb mateřské společnosti PPF banky a.s., u níž má uloženy finanční prostředky v celkové výši 165 300 tis. Kč (2005: 248 188 tis Kč)

Klasifikace pohledávek za bankami

tis. Kč	2006	2005
Standardní	165 710	253 362
<i>z toho spřízněné osoby</i>	<i>165 300</i>	<i>248 188</i>
Čisté pohledávky za bankami	165 710	253 362

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

11. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty

tis. Kč	2006	2005
Standardní	4 432	12 738
Ztrátové	3	3
Opravné položky k možným ztrátám z pohledávek	(3)	(3)
Čisté pohledávky za nebankovními subjekty	4 432	12 738

(b) Analýza pohledávek za nebankovními subjekty podle sektorů

tis. Kč	2006	2005
Finanční organizace	4 422	12 707
<i>subjekty kolektivního investování</i>	655	12
<i>pojišťovny</i>	3 767	12 691
<i>ostatní finanční instituce</i>	-	4
Nefinanční organizace	13	34
	4 435	12 741

Veškeré pohledávky za nebankovními subjekty jsou pohledávky z provizí, převážně za obhospodařování portfolií, jedná se o pohledávky nezajištěné, z toho pohledávky ve výši 4 432 tis. Kč jsou pohledávky za spřízněnými osobami (2005: 12 738 tis. Kč). V rámci těchto pohledávek za spřízněnými osobami tvoří zahraniční subjekty ze zemí EU 892 tis. Kč (2005: 5 446 tis. Kč)

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

12. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2005	884	1 220	2 104
Přírůstky	2 417	56	2 473
K 31. prosinci 2005	3 301	1 276	4 577
K 1. lednu 2006	3 301	1 276	4 577
Přírůstky	2 836	95	2 931
<i>Z toho nezařazeno</i>	1 246	-	1 246
K 31. prosinci 2006	6 137	1 371	7 508
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2005	668	256	924
Roční odpisy	260	338	598
K 31. prosinci 2005	928	594	1 522
K 1. lednu 2006	928	594	1 522
Roční odpisy	892	352	1 244
K 31. prosinci 2006	1 820	946	2 766
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2005	2 373	682	3 055
K 31. prosinci 2006	4 317	425	4 742

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

13. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Inventář	Dopravní prostředky	Drobný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2005	2 974	175	1 112	56	4 317
Přírůstky	-	-	-	321	321
Úbytky	(623)	-	-	-	(623)
K 31. prosinci 2005	2 351	175	1 112	377	4 015
K 1. lednu 2006	2 351	175	1 112	377	4 015
Přírůstky	86	-	1 529	423	2 038
Úbytky	(221)	-	-	(21)	(242)
K 31. prosinci 2006	2 216	175	2 641	779	5 811
K 31. prosinci 2006 je dosud nezařazen monitor v celkové hodnotě 6 tis. Kč					
Oprávký a opravné položky					
K 1. lednu 2005	1 917	154	79	44	2 194
Roční odpisy	372	16	318	121	827
Úbytky	(622)	-	-	-	(622)
K 31. prosinci 2005	1 667	170	397	165	2 399
K 1. lednu 2006	1 667	170	397	165	2 399
Roční odpisy	346	5	439	198	988
Úbytky	(221)	-	-	(21)	(242)
K 31. prosinci 2006	1 792	175	836	342	3 145
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2005	684	5	715	212	1 616
K 31. prosinci 2006	424	-	1 805	437	2 666

14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2006	2005
Ostatní dlužníci	237	27
Odložená daňová pohledávka – viz bod 21	306	313
Přeplatek zálohy daně z příjmu	9 146	-
Ostatní	1	76
<i>z toho spřízněné osoby</i>	237	54
	9 690	416

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

15. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2006	2005
Nájemné příštích období	1 044	2 763
Služby k nájmemnému příštích období	-	285
Ostatní	1 446	1 491
<i>z toho spřízněné osoby</i>	<i>1 325</i>	<i>3 221</i>
	2 490	4 539

16. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Analýza ostatních závazků vůči nebankovním subjektům podle sektorů

tis. Kč	2006	2005
Ostatní krátkodobé závazky vůči nebankovním subjektům		
Subjekty kolektivního investování	-	32
<i>z toho spřízněné osoby</i>	<i>-</i>	<i>32</i>
	-	32

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2006	2005
Ostatní závazky	7 355	7 442
<i>z toho spřízněné osoby</i>	<i>2 580</i>	<i>6 668</i>
Závazky vůči orgánům soc. a zdrav. zabezpečení	1 105	860
Závazek ke státnímu rozpočtu	818	382
Závazky vůči zaměstnancům	1 578	1 247
Závazky ze zúčtování s příkazci	58	50
Dohadné účty pasivní	6 543	6 095
<i>z toho spřízněné osoby</i>	<i>510</i>	<i>359</i>
	17 457	16 076

K 31. prosinci 2006 jsou dohadné účty pasivní tvořeny především odhadem bonusů za rok 2006 splatných v roce 2007 včetně pojistného ve výši 6 032 tis. Kč (2005: 5 736 tis. Kč), odhad nevyfakturovaných provozních nákladů činí 511 tis. Kč (2005: 359 tis. Kč).

K 31. prosinci 2006 položka ostatní závazky obsahuje částku 3 542 tis. Kč jako závazek na příspěvek do Garančního fondu za rok 2006, v roce 2005 byl vytvořen odhad na příspěvek do Garančního fondu ve výši 10 tis. Kč (viz. bod 6).

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál tvoří 104 000 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 500,- Kč v zaknihované podobě v celkové výši 52 000 tis. Kč. Akcie jsou plně splaceny a nejsou veřejně obchodovatelné

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2006:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
CZI Holdings N.V.	Nizozemí	104	100
		104	100

19. REZERVY

Rezervy na daně

tis. Kč

Zůstatek k 1. lednu 2005	26 323
Použití rezervy při sestavení přiznání k dani z příjmu právnických osob za rok 2004	(26 323)
Tvorba v průběhu roku	38 310
Snížení vytvořené rezervy o zaplacené zálohy na daň	(14 216)
Zůstatek rezerv k 31. prosinci 2005	24 094
Zůstatek k 1. lednu 2006	24 094
Použití rezervy při sestavení přiznání k dani z příjmu právnických osob za rok 2005	(24 094)
Tvorba v průběhu roku	14 652
Snížení vytvořené rezervy o zaplacené zálohy na daň	(14 652)
Zůstatek rezerv k 31. prosinci 2006	-

Společnost v roce 2006 uhradila zálohy na daň z příjmu v celkové výši 23 798 tis (2005: 14 216 tis Kč)

Společnost dále vykazuje ostatní rezervu ve výši 5 tis. Kč (2005: 5 tis. Kč)

20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2006 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 31. prosinci 2006 před rozdělením zisku z roku 2006	-	64 247	10 400
Zisk roku 2006	45 353		
Návrh rozdělení zisku roku 2006:			
Výplata dividendy	(40 040)	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(5 313)	5 313	-
	-	69 560	10 400

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2006	2005
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	60 027	153 988
Výnosy nepodléhající zdanění	-	268
Daňově neodčitatelné náklady	3 222	(2 158)
Použité slevy na dani a zápočty	(2 200)	(4 750)
Mezisoučet	61 049	147 348
Daň vypočtená při použití sazby 24 % (2005: 26 %)	14 652	38 310

Daň z příjmů za rok 2006 obsahuje kromě vypočteného odhadu daně také rozdíl mezi skutečně zaplacenou daní z příjmů za rok 2005 a vytvořenou rezervou na daň – dodatečný náklad ve výši 15 tis. Kč (2004: 2 110 tis. Kč) a náklady na odloženou daň ve výši 7 tis. Kč (2005: výnos 8 tis Kč).

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 24 %. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2006	2005
Odložené daňové pohledávky		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	1	1
Ostatní (nezaplacené pojistné – odhad k bonusům)	376	357
	377	358
Odložené daňové závazky		
Hmotný a nehmotný majetek	(71)	(45)
	(71)	(45)
Odložená daňová pohledávka/závazek	306	313

Společnost vykázala náklad z titulu odložené daně ve výši 7 tis. Kč (v roce 2005 výnos : 8 tis. Kč).

Vedení společnosti se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti bude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci odložené daňové pohledávky vykázané k 31. prosinci 2006.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

22. HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(a) Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	2006	2005
Pokladní hotovost	14 732 699	14 652 714
Dluhopisy	84 069 867	71 018 353
Akcie	13 756 875	10 596 866
Ostatní aktiva	16 178 336	20 044 197
Celkem	128 737 777	116 312 130

Společnost obhospodařuje výlučně majetek spřízněných osob.

(b) Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	2006	2005
Akcie	344	331
Ostatní aktiva	414	397
Celkem	758	728

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Strategií společnosti je minimalizovat tržní rizika, která by mohla vyplývat z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, jež jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích

(a) Obchodování

I žištěm činnosti společnosti je obchodování pro klienty tak, aby společnosti nevznikaly žádné otevřené pozice, které by v případě změny tržních podmínek mohly generovat případnou ztrátu

(b) Řízení rizik

Společnost neobchoduje finanční nástroje ve významném objemu na vlastní účet a nedochází tedy k výraznému podstupování finančních rizik

Tržní riziko

Strategií společnosti je zprostředkování obchodů s investičními nástroji, přičemž společnosti nevznikají na vlastní účet obchodování pro klienty žádné otevřené pozice, které by v případě nepříznivé změny tržních podmínek mohly generovat ztrátu.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je determinováno způsobem financování aktivit společnosti a řízení jejich bilančních pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Strategií společnosti v oblasti likvidity je držet svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, především na běžných účtech bank jako vklady splatné na požádání nebo ve formě termínovaných depozit.

Společnost v následujících tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatností. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky

Zbytková splatnost finančních aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2006						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	21	21
Pohledávky za bankami	165 710	-	-	-	-	165 710
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 432	-	-	-	-	4 432
Ostatní aktiva	239	9 451	-	-	-	9 690
Celkem	170 381	9 451	-	-	21	179 853
Ostatní pasiva	11 425	6 032	-	-	-	17 457
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	289	-	-	289
Celkem	11 425	6 032	289	-	-	17 746
Gap	158 956	3 419	-289	-	21	162 107
Kumulativní gap	158 956	162 375	162 086	162 086	162 107	162 107

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Zbytková splatnost finančních aktiv a závazků společnosti (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	16	16
Pohledávky za bankami	253 362	-	-	-	-	253 362
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 738	-	-	-	-	12 738
Ostatní aktiva	103	313	-	-	-	416
Celkem	266 203	313	-	-	16	266 532
Závazky vůči nebankovním subjektům	32	-	-	-	-	32
Ostatní pasiva	10 340	5 736	-	-	-	16 076
Celkem	10 372	5 736	-	-	-	16 108
Gap	255 831	(5 423)	-	-	16	250 424
Kumulativní gap	255 831	250 408	250 408	250 408	250 424	250 424

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Společnost cíleně neprovádí obchody, které by generovaly pozice citlivé na změny tržních úrokových měr. Mírný nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky společnosti, jak jej shrnuje níže uvedená tabulka, vzniká pouze běžnou činností společnosti.

Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Úrokové riziko (pokračování)

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2006					
Pohledávky za bankami	165 710	-	-	-	165 710
Celkem	165 710	-	-	-	165 710
Gap	165 710	-	-	-	165 710
Kumulativní gap	165 710	165 710	165 710	165 710	165 710

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2005					
Pohledávky za bankami	253 362	-	-	-	253 362
Celkem	253 362	-	-	-	253 362
Gap	253 362	-	-	-	253 362
Kumulativní gap	253 362	253 362	253 362	253 362	253 362

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky

Akciové riziko

Společnost neprovádí žádné obchody s akciovými nástroji, které by vytvářely, jež by mohly v případě nepříznivého pohybu akciových kurzů přinést ztrátu spojenou s jejich přeceněním na reálnou hodnotu.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Společnost provádí konverzi prostředků na běžných účtech v jiných měnách do CZK, pokud je zůstatek vyšší než ekvivalent 1 mil Kč

Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2006						
Pokladní hotovost	-	-	-	14	7	21
Pohledávky za bankami	264	-	779	164 667	-	165 710
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	254	4 178	-	4 432
Ostatní aktiva	165	-	-	9 525	-	9 690
Celkem	429	-	1 033	178 384	7	179 853
Ostatní pasiva	273	1 765	4	15 415	-	17 457
Výnosy a výdaje příštích období	289	-	-	-	-	289
Celkem	562	1 765	4	15 415	-	17 746
Čistá devizová pozice	(133)	(1 765)	1 029	162 969	7	162 107

tis. Kč	EUR	USD	SKK	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2005					
Pokladní hotovost	-	-	-	16	16
Pohledávky za bankami	2 047	-	4 363	246 952	253 362
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	726	12 012	12 738
Ostatní aktiva	-	-	-	416	416
Celkem	2 047	-	5 089	259 396	266 532
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	32	32
Ostatní pasiva	129	586	-	15 361	16 076
Celkem	129	586	-	15 393	16 108
Čistá devizová pozice	1 918	(586)	5 089	244 003	250 424

Operační riziko

Řízení operačního rizika ve Společnosti je prováděno na základě vnitřních předpisů, ve kterých jsou stanoveny zejména odpovídající pracovní postupy a systém kvantitativních limitů pro provádění vybraných úkonů.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2006

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Koncentrace úvěrového rizika




Společnost neposkytuje ani nečerpá úvěry. Pohledávky za subjekty v České republice představují především zůstatky na běžných a investičních bankovních účtech nebo termínových vkladech u bankovních ústavů (2006: 165 710 tis. Kč, přičemž termínový vklad z toho činil 152 000 Kč; 2005: 253 348 tis. Kč, termínové vklady nebyly realizovány), pohledávky za subjektem v Německu představují rovněž jen zůstatek na bankovním účtu (2006: 14 tis. Kč; 2005: 14 tis. Kč). Ostatní pohledávky jsou pohledávky za nebankovními subjekty z provizí za obhospodařování převzatých hodnot, které jsou splatné do 1 měsíce.

Analýza podle zeměpisných oblastí

tis. Kč	2006	2005
Česká republika	169 236	260 635
Slovensko	205	699
Německo	14	14
Kypr	687	4 748
Ostatní	-	4
Celkem	170 142	266 100

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

Odesláno dne: 12 března 2007	Razítko a podpis statutárního orgánu: Ing. Kateřina Jirásková 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Anna Ševčíková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Anna Ševčíková 
		tel : +420 224 555 219	tel : +420 224 555 219

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2006

Společnost: PPF Asset Management a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 140 21, IČ: 25629123, je povinna za účetní období roku 2006 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2006 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností AB - CREDIT a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 40522610, byla uzavřena Kupní smlouva o nákupu magnetické karty.
- Se společností PPF burzovní společnost a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 60196211, byla uzavřena Smlouva o podnájmu nebytových prostor, dvě Kupní smlouvy o prodeji výpočetní techniky.
- Se společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 1, Spálená 75/16, PSČ: 11304, IČ: 45272956, byly uzavřeny dvě Smlouvy o sdruženém pojištění vozidel, jedenáct Smluv o cestovním pojištění, Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování ze dne 1.9.2003.
- Se společností ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ: 11000, IČ: 43873766, byl uzavřen Dodatek č. 1 a 2 k Mandátní smlouvě o obstarávání obchodů s investičními nástroji ze dne 3.1.2005.
- Se společností CP REINSURANCE COMPANY LIMITED se sídlem v Kyperské republice, Florinis, 11, kancelář č. 502, Nikosia, IČ: 148685, byl uzavřen dodatek č. 5, 6 a 7 ke Smlouvě o obhospodařování (Amendment No. 5, 6 and 7 to the Asset Management Agreement dated on 21th June 2004), Oznámení o změně benchmarku v souladu se smlouvou o obhospodařování (Notification of Benschmark Change in accordance with the Asset Management Agreement dated on 21th June 2004).
- Se společností Česká poisťovňa - Slovensko, akciová spoločnosť, skratka: ČPS, a. s. se sídlem ve Slovenské republice, Plynárenská 7/C, Bratislava, PSČ: 82479, IČ: 31354327, byl uzavřen Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování ze dne 1 8.2005.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 00, IČ: 49240749, byl uzavřen Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obhospodařování uzavřené dne 31.10.2003.
- Se společností Penzijní fond České pojišťovny, a.s. se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9, PSČ: 11000, IČ: 61858692, byl uzavřen Dodatek č. 7, 8 a 9 ke Smlouvě o obhospodařování uzavřené dne 1.1.2004.

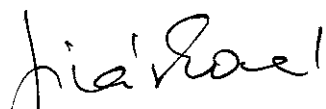
- Se společností OPEN GATE - Boarding school, osmileté gymnázium v Babicích, s.r.o. se sídlem v Babicích 5, Říčany, PSČ: 251 01, IČ: 27089941, byla uzavřena Smlouva o obhospodařování.
- Se společností EURONEWS, a.s. se sídlem v Praze 5, Holečkova 103, IČ: 25690272, byla uzavřena Dohoda o úhradě předplatného.
- Se společností PPF banka a.s. se sídlem v Praze 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 14062, IČ: 47116129, byla uzavřena Smlouva o vydávání platební karty k běžnému účtu, dvě Smlouvy o podnájmu nebytových prostor, Dohoda o ukončení Smlouvy o poskytování služeb ze dne 14.4.2003, Dodatek č. 1 a 2 ke Smlouvě o nájmu, službách a podlicenční smlouvě ze dne 15.8.2005, Dohoda o ukončení Smlouvy o podnájmu nebytových prostor ze dne 30.12.2005, Smlouva o užívání parkovacích míst, Kupní smlouva o prodeji vozidla, Dohoda o úhradě poplatku za přístup na Deutsche Borse, Dohoda o úhradě nákladů na účast na konferenci, Dohoda o udržování aktuálních dat, Dohoda o ukončení smlouvy o užívání parkovacích míst ze dne 1.9.2006.
- Se společností PPF Art a.s. se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ 11304, IČ: 63080672, byla uzavřena Dohoda o ukončení účinnosti Smlouvy o podnájmu nebytových prostor ze dne 14.8.2003, Dohoda o převzetí práv a povinností ze smlouvy o nájmu nebytových prostor ze dne 12.8.2003.
- Se společností PPF a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 25099345, byla uzavřena Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky, dvě Smlouvy o užívání Software, Smlouva o podnájmu nebytových prostor, Dodatek č. 5 ke Smlouvě o poskytování služeb ze dne 21.4.2004.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2006 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.

V Praze, dne 30. března 2007



Ing. Kateřina Jirásková
člen představenstva
PPF Asset Management a.s.